



भारत का राजपत्र

The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (ii)

PART II—Section 3—Sub-section (ii)

प्राप्तिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 901]
No. 901]नई दिल्ली, सोमवार, आगस्त 29, 2005/भाद्र 7, 1927
NEW DELHI, MONDAY, AUGUST 29, 2005/BHADRA 7, 1927

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 29 अगस्त, 2005

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड, मुम्बई

मद्रास स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005 के मामले में प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 4ख (7) के साथ पठित धारा 4ख(6) के अधीन आदेश

का.आ. 1200(अ).—1.0 मद्रास स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड (इसमें इसके पश्चात् "एमएसईएल" के रूप में निर्दिष्ट), प्रत्याभूति द्वारा परिसीमित कंपनी के रूप में कंपनी अधिनियम, 1956 के अधीन रजिस्ट्रीकृत, मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज है जिसके कारबार का मुख्य स्थान नं. 30 (पुराना नं. 11), सेकंड लाइन बीच, चैन्नै - 600001 में स्थित है। प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (इसमें इसके पश्चात् "प्रसंविआ" के रूप में निर्दिष्ट) के उपबंधों के अनुसार इसका निगमीकरण और अपरस्परीकरण किया जाना अपेक्षित है।

2.0 एमएसईएल ने, अपने तारीख 28 जनवरी 2005 के पत्र द्वारा, इसके निगमीकरण और अपरस्परीकरण के लिए स्कीम प्रसंविआ की धारा 4ख की उप-धारा (1) के निबंधनों के अनुसार भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (इसमें इसके पश्चात् "भाप्रविबो" के रूप में निर्दिष्ट) को अनुमोदन के लिए प्रस्तुत की। भाप्रविबो ने, अपने तारीख 25 मई 2005 के पत्र द्वारा, एमएसईएल को संशोधित स्कीम प्रस्तुत करने की सलाह दी, बीएसई

(निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005 के उपबंधों पर विचार करते हुए, जो एमएसईएल से सुसंगत हों।

- 3.0 इसके पश्चात्, एमएसईएल ने, अपने तारीख 07 जून 2005 के पत्र द्वारा बीएसई स्कीम के उपबंधों पर विचार करने के पश्चात् संशोधित स्कीम प्रस्तुत की। भाप्रविबो ने जाँच की और 27 जून 2005 को बैठक के माध्यम से एमएसईएल से जानकारी अभिप्राप्त की। उक्त बैठक के दौरान हुई चर्चा के आधार पर, एमएसईएल ने स्कीम पुनः प्रस्तुत करने की वांछा की।
- 4.0 तदनुसार, एमएसईएल ने, अपने तारीख 28 जून 2005 के पत्र द्वारा इसके निगमीकरण और अपरस्परीकरण के लिए और संशोधित स्कीम (इसमें इसके पश्चात् "स्कीम" के रूप में निर्दिष्ट) भाप्रविबो को अनुमोदन के लिए प्रस्तुत की प्रसंविअ के उपबंधों के अनुसार।
- 5.0 स्कीम में, अन्य बातों के साथ, शेयरों द्वारा परिसीमित कंपनी के रूप में एमएसईएल के पुनः रजिस्ट्रीकरण, सदस्यों के व्यापारिक अधिकारों से स्वामित्व तथा प्रबंधन के पृथक्करण, शेयरधारकों जो व्यापारिक सदस्य भी हैं के मताधिकारों पर निर्बंधन, शासी बोर्ड की संरचना आदि, प्रसंविअ की धारा 4ख (6) के उपबंधों के अनुसार, आस्तियों तथा आरक्षितयों के उपयोग और एमएसईएल के निगमीकरण और अपरस्परीकरण के प्रयोजन के लिए तथा के संबंध में अपेक्षेत अन्य मामलों का उपबंध है।
- 6.0 भाप्रविबो, स्कीम पर विचार करते हुए और यह समाधान हो जाने पर कि यह व्यापार के हित में होगी और लोक हित में भी होगी, एतद्वारा लघु परिवर्तनों के साथ स्कीम को अनुमोदित करता है। अनुमोदित स्कीम उपाबंध-क के रूप में संलग्न है।
- 7.0 एमएसईएल स्कीम में यथा विनिर्दिष्ट समय के भीतर स्कीम की अनुपालना सुनिश्चित करेगा और स्कीम के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेगा और भाप्रविबो को अनुपालना की रिपोर्ट ऐसी रीति में प्रस्तुत करेगा जो भाप्रविबो द्वारा विनिर्दिष्ट की जाए।
- 8.0 भाप्रविबो के पास व्यापार के हित में और लोक हित में और स्टॉक एक्सचेंज के निगमीकरण और अपरस्परीकरण के उद्देश्यों को अग्रसर करने के लिए स्कीम को संशोधित करने, परिवर्तित करने या उपांतरित करने का अधिकार आरक्षित है।
- 9.0 यह स्कीम राजपत्र में इसके प्रकाशन के दिन प्रवृत्त होगी।

[फा. सं. भाप्रविबो/बाविवि/48108/2005]

एम. दामोदरन्, अध्यक्ष

दुषाबंध-क

मद्रास स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005

1. नाम और प्रारंभ

- 1.1 इस स्कीम को मद्रास स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005 (इसमें इसके पश्चात् "यह स्कीम" अथवा "इस स्कीम" के रूप में निर्दिष्ट) कहा जायेगा।
- 1.2 यह स्कीम प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (इसमें इसके पश्चात् "प्रसंविआ" के रूप में निर्दिष्ट) की धारा 4ख की उप-धारा (4) के अधीन इसके प्रकाशन पर प्रभावी होगी।
- 1.3 मद्रास स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड (इसमें इसके पश्चात् "एमएसईएल" के रूप में निर्दिष्ट) का निगमीकरण और अपरस्परीकरण इस स्कीम के अनुसार नियत तारीख से ही हो जायेगा जो प्रसंविआ की धारा 4क के अधीन एमएसईएल की बाबत भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (इसमें इसके पश्चात् "भाग्रविबो" के रूप में निर्दिष्ट) द्वारा अधिसूचित की जाये।

परंतु यह कि इस स्कीम के संबंधित खंडों में विनिर्दिष्ट क्रियाकलाप उन खंडों में विनिर्दिष्ट समय अनुसूची के अनुसार कार्यान्वित किये जायेंगे।

2. परिभाषाएँ

इस स्कीम में, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो, -

- 2.1 "नियत तारीख" से वह तारीख अभिप्रेत है, जो एमएसईएल के प्रबंध परिषद् द्वारा अवधारित की जाये, जो प्रसंविआ की धारा 4ख की उप-धारा (7) के अधीन आदेश के प्रकाशन की तारीख से 3 मास के पश्चात् की नहीं होगी।
- 2.2 "शासी बोर्ड" से एमएसईएल का निदेशक बोर्ड अभिप्रेत है।
- 2.3 "मद्रास स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड" से कंपनी अधिनियम, 1956 के अधीन प्रत्याभूति द्वारा परिसीमित कंपनी अभिप्रेत है, जिसके कारबार का मुख्य स्थान नं.30 (पुराना नं.11) सेकंड

लाइन बीच, चैन्स - 600001 में स्थित है और तारीख 1 अप्रैल 1982 की अधिसूचना सं. एफ. 1/32/एसई/80 द्वारा और के अधीन प्रसंविआ के अधीन केंद्रीय सरकार द्वारा स्टॉक एक्सचेंज के रूप में मान्यताप्राप्त, और जिसे इस स्कीम के खंड 3 के अनुसरण में शेयरों द्वारा परिसीमित कंपनी के तौर पर पुनःरजिस्ट्रीकृत किया जायेगा।

- 2.4 "सदस्य" से वह व्यक्ति अभिष्रेत है जो एमएसईएल द्वारा बनाये रखे गये सदस्यों के रजिस्टर के अनुसार पुनः रजिस्ट्रीकरण की तारीख से पूर्वतरी दिन को एमएसईएल का सदस्य है, परंतु इसमें कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 322 के अधीन कंपनियाँ सम्मिलित नहीं हैं।
- 2.5 "शेयरधारक" से वह व्यक्ति अभिष्रेत है जो एमएसईएल के किसी इकिवटी शेयर (शेयरों) को धारण करता है।
- 2.6 "व्यापारिक सदस्य" से एमएसईएल का स्टॉक दलाल अभिष्रेत है और भाप्रविबो के पास यथा भाप्रविबो (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 के अधीन रजिस्ट्रीकृत।
- 2.7 इस स्कीम में प्रयोग किये गये और अपरिभाषित किन्तु भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992, निक्षेपागार अधिनियम, 1996, प्रसंविआ, कंपनी अधिनियम, 1956, इन अधिनियमों के अधीन बनाये गये नियमों और विनियमों, एमएसईएल के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में परिभाषित शब्दों और पदों के वही अर्थ होंगे जो क्रमशः ऊपर उल्लिखित अधिनियमों, संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में उनके लिए नियत हैं।

3. पुनःरजिस्ट्रीकरण

- 3.1 एमएसईएल स्वयं का पुनः रजिस्ट्रीकरण करेगा, नियत तारीख से पूर्व, कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 12 के अधीन शेयरों द्वारा परिसीमित कंपनी के तौर पर, "मद्रास स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड" के नाम और अभिनाम में, कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 32 के अनुसार।
- 3.2 सदस्य, जैसा एमएसईएल के प्रबंध परिषद् द्वारा विनिश्चित किया जाए, प्रत्येक, एमएसईएल के पुनः रजिस्ट्रीकरण के लिए एमएसईएल के सममूल्य पर नकदी के लिए 10/- रुपए प्रत्येक के अंकित मूल्य के 1,500 पूर्णतः समादर्त इकिवटी शेयरों के प्रति अभिदाय करेंगे और के लिए भुगतान करेंगे।

4. एमएसईएल का शासी बोर्ड

- 4.1 पुनः रजिस्ट्रीकरण पर एमएसईएल के प्रथम शासी बोर्ड में निदेशक समाविष्ट होंगे जो एमएसईएल के संगम अनुच्छेद में प्रथम निदेशकों के रूप में नामित हैं इस शर्त के अध्यधीन कि सदस्यों के प्रतिनिधि शासी बोर्ड की कुल संख्या के एक-चौथाई से अधिक न हों।
- 4.2 नियत तारीख से ही शासी बोर्ड का गठन समय-समय पर प्रवृत्त एमएसईएल के संगम-अनुच्छेद के उपबंधों के अनुसार किया जायेगा, परंतु यह कि -
- (i) व्यापारिक सदस्यों का प्रतिनिधित्व शासी बोर्ड की कुल संख्या के एक-चौथाई से अधिक न हो, और शेष निदेशकों की नियुक्ति ऐसी रीति से हो जो भाप्रविबो द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाये, और
 - (ii) मुख्य कार्यपालक, चाहे किसी भी नाम से पुकारा जाये, पदेन निदेशक हो।
- 4.3 खंड 4.2 में अंतर्विष्ट किसी बात के होते हुए भी, भाप्रविबो शासी बोर्ड में निदेशकों को नामनिर्दिष्ट कर सकेगा जब कभी ठीक समझे।

5. शेयरों का आबंटन

- 5.1 प्रत्येक सदस्य, मृत सदस्यों के विधिक वारिस, या व्यतिक्रमी सदस्यों के अधिकारों के खरीदार, यथास्थिति, (उन सदस्यों से भिन्न जिन्होंने इस स्कीम के खंड 3.2 के अधीन इकिवटी शेयरों में अभिदाय किया है), एमएसईएल के सममूल्य पर नकदी के लिए 10/- रु. प्रत्येक के 1,500 पूर्णतः समादत्त शेयरों के लिए हकदार होंगे।
- 5.2 एमएसईएल हकदार सदस्यों, खंड 5.1 में यथा निर्दिष्ट, को इकिवटी शेयर आबंटित करेगा, नियत तारीख तक।
- परंतु यह कि विधिक औपचारिकताएँ पूरी होने पर विधिक वारिसों, या व्यतिक्रमी सदस्यों के अधिकारों के खरीदारों, यथास्थिति, को शेयरों का आबंटन किया जायेगा।
- 5.3 इस खंड के अनुसरण में एमएसईएल के इकिवटी शेयरों के प्रति अभिदाय का आमंत्रण, और प्रस्ताव, निर्गमन और आबंटन जनता को आमंत्रण, प्रस्ताव, निर्गमन या आबंटन के रूप में नहीं माना जायेगा।

२५६४५८/१५-२

6. शेयरों की सूचीबद्धता

एमएसईएल किसी भी समय किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में इसकी प्रतिभूतियों को सूचीबद्ध कर सकेगा।

7. अपरस्परीकरण

- 7.1 व्यापारिक सदस्य शेयरधारक हो सकेगा या नहीं हो सकेगा।
- 7.2 शेयरधारक व्यापारिक सदस्य हो सकेगा या नहीं हो सकेगा।

8. व्यापारिक अधिकार

- 8.1 सदस्य, जो नियत तारीख से पूर्ववर्ती दिन को स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत है, नियत तारीख को व्यापारिक सदस्य बन जायेगा।
- 8.2 सदस्य, जो नियत तारीख के पूर्ववर्ती दिन को स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत नहीं है, नियत तारीख से 3 मास के भीतर भाप्रविबो (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 के अधीन स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत हो जाने पर व्यापारिक सदस्य बन जायेगा।
- 8.3 नियत तारीख के पश्चात्, व्यापारिक सदस्य बनने की वांछा रखनेवाले व्यक्ति को सम्मिलित कर लिया जायेगा यदि वह एमएसईएल के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में यथा विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं का अनुपालन करता है और विनिर्दिष्ट फीस तथा निषेप लाता है।
- 8.4 एमएसईएल, व्यापारिक सदस्य के रूप में किसी व्यक्ति को सम्मिलित करने के प्रयोजन के लिए, पूँजी पर्याप्तता, निषेप, फीस आदि के निबंधनों के अनुसार एकरूप मानकों का अनुसरण करेगा उस व्यक्ति द्वारा व्यापारिक अधिकार के अर्जन की रीति का विचार किए जाना :

फरंतु यह कि व्यापारिक सदस्य जिसने पारेषण के रूप में व्यापारिक अधिकार अर्जित किया है के तौर पर व्यक्ति को सम्मिलित करने के लिए विभिन्न मानकों का अनुसरण किया जा सकेगा।

- 8.5 व्यापारिक अधिकार के अर्जन की तारीख या रीति का विचार किए बिना, व्यापारिक सदस्यों के पास एकरूप अधिकार और विशेषाधिकार होंगे :

परंतु यह कि एमएसईएल, भाप्रविबो के पूर्व अनुमोदन से, उन व्यापारिक सदस्यों को अतिरिक्त विशेषाधिकार प्रदान कर सकेगा जो पुनः रजिस्ट्रीकरण से पूर्ववर्ती दिन को सदस्य थे।

- 8.6 व्यापारिक सदस्य अपनी सदस्यता का अभ्यर्पण एमएसईएल को एमएसईएल के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में विनिर्दिष्ट रीति से कर सकेगा।

- 8.7 नियत तारीख को व्यापारिक सदस्यों के पास उनके ग्राहकों और घटकों और अन्य सदस्यों की बाबत वही अधिकार और विशेषाधिकार बने रहेंगे, किसी कृत्य, लोप या संविदा या विधि, अधिसूचना, आदेश, निदेश, आदि से उद्भूत या के अधीन, जो कि नियत तारीख से पूर्व एमएसईएल में व्यापार करते समय उनको प्रोद्भूत होते।

- 8.8 व्यापारिक सदस्य उनके ग्राहकों, भाप्रविबो, एमएसईएल और अन्य प्राधिकरणों या अन्य व्यक्तियों के प्रति सभी बाध्यताओं और दायित्वों द्वारा आबद्ध होंगे, किसी कृत्य, लोप या संविदा या विधि, अधिसूचना, आदेश, निदेश, आदि से उद्भूत या के अधीन, नियत तारीख से पूर्व एमएसईएल में व्यापार करते समय।

9. शेयरधारिता अधिकार

- 9.1 एमएसईएल सुनिश्चित करेगा कि इसके इकिवटी शेयरों का कम से कम 51% जनता द्वारा धारित है व्यापारिक अधिकारों वाले शेयरधारकों से भिन्न प्रसंविअ की धारा 4ख की उप-धारा (8) में विहित रीति में और कालावधि के भीतर।
- 9.2 नियत तारीख से ही, एमएसईएल सुनिश्चित करेगा कि जनता, व्यापारिक अधिकारों वाले शेयरधारकों से भिन्न, इकिवटी शेयरों का कम से कम 51% धारण करती रहे।
- 9.3 नियत तारीख से ही, किसी भी शेयरधारक के पास, जो व्यापारिक सदस्य है, एमएसईएल में मताधिकारों के 5% से अधिक मताधिकार (उसके द्वारा और उसके साथ सामान्य मति से कार्य करने वाले व्यक्तियों द्वारा धारित मताधिकारों को एकसाथ लिया गया) नहीं होंगे।

10. संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, आदि

- 10.1 नियत तारीख के पूर्ववर्ती दिन को एमएसईएल के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियम, उप-विधियाँ और विनियम, जब तक कि इस स्कीम के प्रतिकूल या से असंगत या द्वारा अपवर्जित न हों, नियत तारीख से ही इसके प्रति लागू होंगे।
- 10.2 एमएसईएल इस स्कीम के उपबंधों को समुचित रूप से नियत तारीख को या से पूर्व इसके संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद और नियमों, उप-विधियों और विनियमों में सम्मिलित करेगा।
- 10.3 एमएसईएल के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद और नियमों, उप-विधियों और विनियमों को लागू विधियों के अनुसार नियत तारीख के पश्चात् संशोधित किया जा सकेगा, परंतु यह कि कोई ऐसा संशोधन इस स्कीम के किसी उपबंध से असंगत न हो।

11. समाशोधन और निपटान कृत्यों का अंतरण

- 11.1 एमएसईएल, नियत तारीख के दो वर्षों के भीतर, भाग्रविबो के पूर्विक अनुमोदन के अध्यधीन, इसके समाशोधन गृह के कर्तव्यों और कृत्यों को समाशोधन निगम, प्रसंविअ के अधीन मान्यताप्राप्त, में अंतरित करेगा।
- 11.2 जब तक समाशोधन गृह के कर्तव्य और कृत्य खंड 11.1 में उपबंधित रूप से अंतरित नहीं हो जाते, तब तक एमएसईएल में व्यापार के संबंध में समाशोधन और निपटान कृत्यों को, वर्तमान में एमएसईएल द्वारा यथा प्रयुक्त समाशोधन और निपटान तंत्र द्वारा या ऐसी अन्य रीति में कार्यान्वित किया जायेगा जो, यथास्थिति, शासी बोर्ड अवधारित करे।

12. आस्तियों और आरक्षितियों का उपयोग

- 12.1 एमएसईएल प्रसंविअ की धारा 4ख (3) के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेगा।
- 12.2 खंड 12.1 के उपबंधों की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, एमएसईएल आस्तियों और आरक्षितियों, इस स्कीम के प्रकाशन की तारीख को, या ऐसी आस्तियों के व्ययन से आगमों या ऐसी आस्तियों के व्ययन की आगमों से अर्जित आस्तियों के उत्तरवर्ती रूपों के व्ययन से आगमों का प्रयोग इस स्कीम के प्रकाशन की तारीख को बकाया चालू दायित्वों को उन्मोचित करने या स्टॉक एक्सचेंज के कारबार प्रचालनों से भिन्न किसी प्रयोजन के लिए नहीं करेगा।

13. इस स्कीम की अनुपालना

- 13.1 एमएसईएल सभी समयों पर इस स्कीम के उपबंधों की अनुपालना सुनिश्चित करेगा और इस स्कीम के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेगा।
- 13.2 13.1 में उपबंधों की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव ढाले बिना, एमएसईएल खंडों 4.2, 7, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 9.2, 9.3, 10.3 और 12 में उपबंधों की अनुपालना निरंतर करता रहेगा।
- 13.3 एमएसईएल इस स्कीम के उपबंधों की अनुपालना की रिपोर्ट ऐसी रीति में करेगा जो भाग्यविबो द्वारा समय-समय पर अपेक्षित की जाये।

14. कठिनाहयों का निराकरण

यदि इस स्कीम के उपबंधों को कार्यान्वित करने में कोई कठिनाई उत्पन्न होती है, तो भाग्यविबो, एमएसईएल के लिखित अनुरोध पर, इस स्कीम के उपबंधों में से किसी को शिथित कर सकेगा।

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA NOTIFICATION

Mumbai, the 29th August, 2005

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA, MUMBAI

**Order under Section 4B (6) read with Section 4B(7) of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 in
the matter of the Madras Stock Exchange Limited (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005.**

S.O. 1200(E).—1.0 The Madras Stock Exchange Limited (hereinafter referred to as the 'MSEL'), registered under the Companies Act, 1956 as a company limited by guarantee, is a recognised stock exchange having its principal place of business at No. 30 (old No. 11), Second Line Beach, Chennai – 600001. It is required to be corporatised and demutualised in accordance with the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as the 'SCRA').

- 2.0 MSEL, vide its letter dated January 28, 2005 submitted a scheme for its corporatisation and demutualisation for approval to the Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as the 'SEBI') in terms of sub-section (1) of section 4B of the SCRA. SEBI vide its letter dated May 25, 2005 advised MSEL to submit a revised scheme taking into account the provisions of the BSE (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005, which may be relevant and applicable to MSEL.

256442/05-3

- 3.0 Thereafter, MSEL, vide its letter dated June 07, 2005 submitted a revised scheme after taking into account the provisions of the BSE scheme. SEBI made enquiries and obtained information from MSEL through a meeting on June 27, 2005. Based on the discussions during the said meeting, MSEL desired to resubmit the scheme.
- 4.0 Accordingly, MSEL, vide its letter dated June 28, 2005 submitted a further revised scheme (hereinafter referred to as 'the Scheme') for its corporatisation and demutualisation to SEBI for approval in accordance with the provisions of the SCRA.
- 5.0 The Scheme, inter alia, provides for the re-registration of MSEL as a company limited by shares, segregation of ownership and management from the trading rights of the members, restriction on voting rights of shareholders who are also trading members, composition of the Governing Board etc. in accordance with the provisions of Section 4B(6) of the SCRA, utilisation of assets and reserves and other matters required for the purpose of and in connection with the corporatisation and demutualisation of MSEL.
- 6.0 SEBI, having considered the Scheme and on being satisfied that it would be in the interest of the trade and also in the public interest, hereby approves the Scheme with minor modifications. The approved Scheme is enclosed as Annexure - A.
- 7.0 MSEL shall ensure compliance with the Scheme within the time as specified in the Scheme and shall not do anything contrary to the provisions of Scheme and submit compliance report to SEBI in the manner as may be specified by SEBI.
- 8.0 SEBI reserves rights to amend, alter or modify the Scheme in the interest of the trade and in the public interest and in furtherance of the objectives of the corporatisation and demutualisation of the stock exchange.
- 9.0 The Scheme shall come into effect on the day of its publication in the Official Gazette.

[F. No. SEBI/MRD/48108/2005]

M. DAMODARAN, Chairman

ANNEXURE-A**MADRAS STOCK EXCHANGE LIMITED (CORPORATION AND DEMUTUALISATION) SCHEME, 2005.****1. Title and Commencement**

- 1.1 This Scheme shall be called the Madras Stock Exchange Limited (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005 (hereinafter referred to as "this Scheme").
- 1.2 This Scheme shall have effect on its publication under sub-section (4) of section 4B of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (herein after referred to as "SCRA").
- 1.3 Madras Stock Exchange Limited (herein after referred to as "MSEL") shall be corporatised and demutualised in accordance with this Scheme on and from the Appointed Date as may be notified by the Securities and Exchange Board of India (herein after referred to as "SEBI") in respect of MSEL under section 4A of the SCRA.
Provided that the activities specified in the respective clauses of this Scheme shall be implemented as per the time schedule specified in those clauses.

2. Definitions

In this Scheme, unless the context otherwise requires -

- 2.1 "**Due Date**" means the date, as may be determined by the Council of Management of MSEL, which shall not be later than 3 months from the date of publication of the Order under sub-section (7) of section 4B of the SCRA.
- 2.2 "**Governing Board**" means the Board of Directors of MSEL.
- 2.3 "**Madras Stock Exchange Limited**" means the company limited by guarantee registered under the Companies Act, 1956, having its principal place of business at No.30 (Old No.11) Second Line Beach, Chennai – 600 001 and recognized as a Stock Exchange by the Central Government under SCRA by and under notification No. F.1/32/SE/80 dated 1st April 1982, and which shall be re-registered as a company limited by shares in pursuance of clause 3 of this Scheme.
- 2.4 "**Member**" means a person who is a member of MSEL on the day preceding the date of re-registration as per the Register of Members maintained by it, but does not include companies under section 322 of the Companies Act, 1956.
- 2.5 "**Shareholder**" means a person who holds any equity share(s) of MSEL.
- 2.6 "**Trading Member**" means a stock broker of MSEL and registered with SEBI as such under the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992.
- 2.7 Words and expressions used and not defined in this Scheme but defined in the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, the Depositories Act, 1996, the SCRA, the Companies Act, 1956, the rules and regulations under these Acts, Memorandum and Articles of Association, the Rules, Bye-Laws and Regulations of MSEL shall have the same meanings respectively assigned to them in the above mentioned Acts, Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-laws and Regulations.

2564CF/05 - 4

- 3. Re-registration**
- 3.1 MSEL shall re-register itself, prior to Due Date, as a company limited by shares under section 12 of the Companies Act, 1956, in the name and style of "The Madras Stock Exchange Limited", in accordance with section 32 of the Companies Act, 1956.
- 3.2 The Members, as may be decided by the Council of Management of MSEL, shall each subscribe to and pay for 1,500 fully paid-up equity shares of the face value of Rs.10/- each for cash at par of MSEL for the purpose of its re-registration.
- 4. Governing Board**
- 4.1 The first Governing Board of MSEL on re-registration shall comprise of Directors as are named as first directors in the Articles of Association of MSEL subject to the condition that the representatives of the Members do not exceed one-fourth of the total strength of the Governing Board.
- 4.2 The Governing Board, on and from Due Date, shall be constituted in accordance with the provisions of the Articles of Association of MSEL in force from time to time, provided that
- (i) the representation of Trading Members does not exceed one-fourth of the total strength of the Governing Board, and the remaining directors are appointed in the manner as may be specified by SEBI from time to time, and
- (ii) the Chief Executive, by whatever name called, is an ex-officio director.
- 4.3 Notwithstanding anything contained in clause 4.2, SEBI may nominate directors on the Governing Board as and when deemed fit.
- 5. Allotment of Shares**
- 5.1 Every Member, legal heirs of deceased members, or purchasers of defaulter members' rights, as the case may be, (other than the Members who have subscribed to equity shares under clause 3.2 of this Scheme), shall be entitled to 1,500 fully paid up equity shares of Rs.10/-each for cash at par of MSEL.
- 5.2 MSEL shall allot the equity shares to the entitled Members, as referred to in clause 5.1, by Due Date:
Provided that the shares shall be allotted to legal heirs or the purchasers of defaulter members' rights, as the case may be, on completion of legal formalities.
- 5.3 The invitation to subscribe to and the offer, issue and allotment of equity shares of MSEL pursuant to this clause shall not be considered as being an invitation, offer, issue or allotment to the public.
- 6. Listing of Shares**
- MSEL may at any time list its securities on any recognized Stock Exchange.
- 7. Demutualisation**
- 7.1 Trading Member may or may not be a Shareholder.

- 7.2 A shareholder may or may not be a Trading Member.

8. Trading Rights

- 8.1 A member, who is registered as a Stock Broker on the day preceding the Due Date, shall become Trading Member, on Due Date.
- 8.2 A member, who is not registered as a Stock Broker on the day preceding the Due Date, shall become a Trading Member on being registered as a Stock Broker under the SEBI (Stock Brokers & Sub Brokers) Regulations, 1992 within 3 months from the Due Date.
- 8.3 After the Due Date, a person desirous of becoming a Trading Member shall be admitted, if he complies with requirements and brings in specified fees and deposits, as specified in the Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-laws and Regulations of MSEL.
- 8.4 MSEL shall, for the purpose of admitting any person as a Trading Member, follow uniform standards in terms of capital adequacy, deposits, fees etc. irrespective of mode of acquisition of trading right by that person:
Provided that different standards may be followed for admission of a person as a Trading Member who has acquired trading right by way of transmission.
- 8.5 Irrespective of the date or mode of acquisition of trading right, the Trading Members of MSEL shall have uniform rights and privileges:
Provided that MSEL may, with the prior approval of SEBI, grant additional privileges to those Trading Members who were Members on the day preceding the re-registration.
- 8.6 A Trading Member may surrender his membership to MSEL in the manner specified in the Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-laws and Regulations of MSEL.
- 8.7 Trading Members on the Due Date shall continue to have the same rights and privileges in respect of their clients and constituents and other Members arising out of or under any act, omission or contract or law, notification, order, direction, etc. as had accrued to them while trading on MSEL before Due Date.
- 8.8 Trading Members shall be bound by all obligations and liabilities towards their clients and constituents, SEBI, MSEL and other authorities or other persons arising out of or under any act, omission or contract or law, notification, order, direction, etc. while trading on MSEL before Due Date.

9. Shareholding Rights

- 9.1 MSEL shall ensure that at least 51% of its equity shares are held by public other than shareholders having trading rights in the manner and within the period prescribed in sub-section (8) of section 4B of the SCRA.
- 9.2 On and from the Appointed Date, MSEL shall ensure that public other than shareholders having trading rights continuously hold at least 51% of equity shares.
- 9.3 On and from Due Date, no Shareholder, who is a Trading Member, shall have voting rights (taken together with voting rights held by him and by persons acting in concert with him) exceeding 5% of the voting rights in MSEL.

10. Memorandum and Articles of Association, etc.

- 10.1 The Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-laws and Regulations of MSEL on the day preceding the Due Date shall, unless contrary to or inconsistent with or excluded by this Scheme, apply to it on and from the Due Date.
- 10.2 MSEL shall incorporate the provisions of this Scheme appropriately in its Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-laws and Regulations on or before the Due Date.
- 10.3 The Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-laws and Regulations of MSEL may be amended after the Due Date, in accordance with the applicable laws, provided that no such amendment is inconsistent with any provision of this Scheme.

11. Transfer of Clearing and Settlement Functions

- 11.1 MSEL shall, within two years of the Due Date, subject to the prior approval of SEBI, transfer the duties and functions of its clearing house to a clearing corporation, recognised under SCRA.
- 11.2 Until the duties and functions of the clearing house are transferred as provided in clause 11.1, the clearing and settlement functions in relation to trading on MSEL shall be carried out by the clearing and settlement mechanism as used by MSEL at present, or in such other manner as the Governing Board may determine.

12. Utilisation of Assets and Reserves

- 12.1 MSEL shall not do anything contrary to the provisions of section 4B (3) of the SCRA.
- 12.2 Without prejudice to the generality of the provisions in clause 12.1, MSEL shall not use its assets and reserves as on the date of publication of this Scheme or the proceeds from disposal of such assets or the proceeds from disposal of successive species of assets acquired from the proceeds of disposal of such assets for any purpose other than discharging the current liabilities outstanding as on the date of publication of this Scheme or for the business operations of stock exchange.

13. Compliance with the Scheme

- 13.1 MSEL shall ensure compliance with the provisions of this Scheme at all times and shall not do anything contrary to the provisions of this Scheme.
- 13.2 Without prejudice to the generality of the provisions in 13.1, MSEL shall continuously comply with the provisions in Clauses 4.2, 7, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 9.2, 9.3, 10.3 and 12.
- 13.3 MSEL shall report compliance with the provisions of this Scheme in such manner as may be required by SEBI from time to time.

14. Removal of Difficulties

If any difficulty arises in giving effect to the provisions of this Scheme, SEBI may, at the written request of MSEL, relax any of the provisions of this Scheme.